

Analiza Deloitte: Activitate consistenta în piața de fuziuni și achiziții în 2019: 110 tranzacții, valoarea pieței între 4–4,4 miliarde de euro



Piața de fuziuni și achiziții (mergers & acquisitions – M&A) a numarat 110 tranzacții în România în 2019, cel mai ridicat nivel din ultimii zece ani. Spre comparație, în 2018, numarul tranzacțiilor a fost de 98, iar în anul anterior, 106. Potrivit estimarilor Deloitte, valoarea totala a acestora, inclusiv tranzacțiile care nu au avut o valoare comunicata, a fost de 4–4,4 miliarde de euro în 2019 (fața de o valoare între 3,8 și 4,3 miliarde de euro în 2018), în timp ce tranzacțiile comunicate au totalizat 1,7 miliarde de euro (1,9 miliarde de euro în 2018).

„2019 a reprezentat un an cu o activitate intensa pe piața de fuziuni și achiziții, numarul tranzacțiilor atingând un record al ultimului deceniu. Dupa un debut slab într-un context particular, piața și-a revenit începând cu trimestrul al doilea, iar numarul total de tranzacții a sarit de 100. Notam însa ca tendința de a nu raporta valoarea acestora, pe care am observat-o și în anii anteriori, a devenit mai accentuata: numai 24 de tranzacții au avut valoare comunicata. În acest context, estimarea valorii pieței a devenit mai degraba un exercițiu de evaluare indicativa pentru echipa noastra”, a spus **Ioana Filipescu Stamboli**, *Partener Corporate Finance, Deloitte România*.

Noua tranzacții cu o valoare declarata sau estimata de minimum 100 de milioane de euro au fost anunțate anul trecut. În 2018, numarul acestora a fost de 14.

Cele mai mari tranzacții ale anului 2019 au fost:

- achiziția de catre grupul de investiții PPF a Central European Media Enterprises (CME) cu activități în cinci state din regiune, care în România deține PRO TV, de la compania americana AT&T (valoarea necomunicata pentru România);
- runda de finanțare în valoare de 568 de milioane de dolari (500 de milioane de euro), obținuta de catre UiPath, companie din domeniul automatizarii robotizate a proceselor (RPA), care a stabilit un nou record pentru evaluarea companiei, de 7 miliarde de dolari. În cadrul acestei runde de finanțare au participat mai mulți investitori financiari;
- preluarea de catre EximBank a 99,28% din Banca Româneasca de la National Bank of Greece (valoarea necomunicata);
- achiziția de catre grupul AFI Europe a portofoliului de birouri al NEPI-Rockcastle constând în patru cladiri de birouri - Floreasca Business Park, The Lakeview, Aviatorilor 8 (București), City Business Centre (Timișoara) -, o tranzacție record pentru sectorul imobiliar local (valoarea tranzacției: peste 300 de milioane de euro);
- achiziția unui pachet minoritar din acțiunile Superbet, cel mai mare jucator de pe piața pariurilor sportive din România, de catre fondul de investiții Blackstone (valoarea: 175 de milioane de euro);

- preluarea de catre Ingka Group (care deține magazinele IKEA) a unui pachet de 80% în șapte parcuri eoliene, de la Vestas (valoare: 136 de milioane de euro);
- preluarea de catre frații Paval, proprietarii Dedeman, a cladirii de birouri The Office din Cluj-Napoca (valoare necomunicata);
- preluarea de catre fondul de investiții MAS Real Estate a unui portofoliu de noua centre comerciale în Roman, Baia Mare, Slobozia, Focșani, Râmnicu Sarat, Târgu Secuiesc, Fagaraș, Gheorgheni, Sebeș (valoare: 113 milioane de euro);
- achiziția producatorului de materiale de construcții Adeplast de catre grupul Sika (valoare necomunicata);
- achiziția de catre grupul Zentiva, deținut de fondul de private equity Advent International, a operațiunilor din Europa Centrala și de Est ale companiei Alvogen, inclusiv producatorul de medicamente Labormed din România (valoare necomunicata).

Investitorii financiari au avut o activitate semnificativa în 2019 pe partea de cumparare, cu un total de 22 de tranzacții. Printre acestea se numara achiziția CME (inclusiv Pro TV) de catre PPF, intrarea Blackstone în acționariatul Superbet, intrarea Greenbridge în România, cele trei achiziții realizate de catre CEE Equity, achizițiile Innova, Abris și Highlander (câte doua tranzacții fiecare), investiția realizata de catre The Rohatyn Group în Amethyst Radiotherapy și cea mai recenta runda de finanțare a UiPath.

„Ramânem optimiști în legatura cu evoluția pieței de fuziuni și achiziții în 2020. Activitatea ramâne intensa în aceasta perioada în care perspectivele macroeconomice se mențin solide, iar rezultatele companiilor își pastreaza trendul ascendent. Semnalăm din partea unor jucatori de talie mare deja prezenți în România un interes în creștere pentru mandate de asistență la cumparare, ceea ce indica faptul ca tendința de consolidare din anumite sectoare se va accentua în perioada urmatoare și ne așteptam sa fie demarate tranzacții semnificative în 2020. Pe partea de vânzare, pentru antreprenorii care se gândesc sa inițieze un exit în acest an, contextul general este favorabil pentru finalizarea cu succes a unei tranzacții”, a mai spus Ioana Filipescu Stamboli.

Piața de M&A din România, în 2019

- valoare piața (tranzacții cu valoare comunicata): 1,7 miliarde de euro;
- valoare estimata piața (inclusiv tranzacții cu valoare necomunicata): 4–4,4 miliarde de euro;
- numar tranzacții (inclusiv tranzacțiile cu valoare necomunicata): 110;
- valoare medie (calculata pentru tranzacțiile cu valoare comunicata, excluzând mega-tranzacția UiPath): 52 de milioane de euro.